



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
9 DE NOVIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5 FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	11,026	15.65%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
CEMEX	CPO	1	ALTB	4,807	6.82%
GCC	*	1	MEDB	17,555	24.92%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR BB	9,754	13.85%
SUPERMERCADOS E HIPERMERCADOS					
SORIANA	B	1	MEDB	1,628	2.31%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	5,236	7.43%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.01%
X	*	1ASP	ALTB	10,324	14.66%
PRODUCTOS DE VIDRIO Y PLASTICO					
VITRO	A	1	MEDB	4,239	6.02%
SERVICIO Y BIENES DE CONSUMO					
GFAMSA	A	1	MEDB	5,126	7.28%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	742	1.05%
TOTAL DE LA CARTERA				70,444	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.6127%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$161.27

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV6 FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	197,091	8.68%
C.B. GUBERNAMENTAL					
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	648,807	28.58%
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	331,091	14.59%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	409	0.02%
GICSA	16U	91	mxA	447,376	19.71%
TMMCB	10	91	HR BB	86,901	3.83%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	83,600	3.68%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	MEDB	588	0.03%
VALORES DEL S.I.C.					
FEC	N	1ASP	ALTB	77	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
MGM	*	1ASP	ALTB	184,958	8.15%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDESD	200702	LD	AAA (mex)	289,068	12.73%
TOTAL DE LA CARTERA				2,269,966	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 0.7281%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 72.81

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	RIESGO DE MERCADO	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
9 DE NOVIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 28 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,149	0.41%	
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,075,109	14.73%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	886,594	12.15%	
CHIACB	07U	90	mxAA+	308,650	4.23%	
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	540,274	7.40%	
MICHCB	07U	90	mxAA+	332,765	4.56%	
OAXCB	07U	90	mxAA	128,069	1.75%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	132,369	1.81%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,597	0.84%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	105,974	1.45%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,640	0.52%	
CASCB	11U	91	A (mex)	660,686	9.05%	
GHOCB	14	91	mxA	114,224	1.57%	
GICSA	15-2	91	mxA	417,474	5.72%	
IJETCB	12	91	HR AA-	269	0.00%	
IJETCB	13	91	HR AA-	7,548	0.10%	
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,693	0.13%	
LIPSCB	14U	91	mxA+	423,782	5.81%	
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,228	0.51%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%	
TMMCB	10	91	HR BB	871,031	11.94%	
TUCACB	08	91	Aa3.mx	10,432	0.14%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,029	2.06%	
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	118,768	1.63%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	637,124	8.73%	
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	200,039	2.74%	
TOTAL DE LA CARTERA				7,297,539	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.7144%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 71.44

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF7 FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						LIQUIDEZ 14 DIAS
Calificación: HR AA/6HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	70,594	4.41%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
AMCCB	13U	90	AA- (mex)	228,538	14.28%	
ICVCB	06U	90	mxAA	91,108	5.69%	
MICHCB	07U	90	mxA+	338,325	21.13%	
OAXCB	07U	90	mxAA	127,225	7.95%	
PAMMSCB	14U	90	mxAA-	33,332	2.08%	
VERACB	12	90	A+ (mex)	61,597	3.85%	
VRZCB	06U	90	A- (mex)	52,329	3.27%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CASCB	11U	91	A (mex)	222,752	13.91%	
IJETCB	12	91	HR AA-	144	0.01%	
PASACB	11	91	A+ (mex)	209	0.01%	
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	443	0.03%	
TMMCB	10	91	HR BB	118,121	7.38%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	243,755	15.23%	
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	12,418	0.78%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,600,891	100.00%	

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.6145%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 61.45

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Paramétrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARAMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversión S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
9 DE NOVIEMBRE DE 2017
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8 LIQUEDEZ 7 DIAS					
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR					
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	145,169	55.19%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200702	LD	AAA (mex)	117,854	44.81%
TOTAL DE LA CARTERA				263,023	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 2.20%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.7320%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 73.20					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

VALUEF4 LIQUEDEZ DIARIA					
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AAA/2HR					
CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.					
BONDES	180816	LD	AAA (mex)	37,179	3.07%
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	20,065	1.66%
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,066	2.48%
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF. ADIC					
BPAG91	180405	IQ	AAA (mex)	20,134	1.66%
BPAG91	180614	IQ	AAA (mex)	70,752	5.84%
BPAG91	180816	IQ	AAA (mex)	50,807	4.19%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,441	4.16%
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	26,950	2.22%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	655,304	54.08%
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	250,049	20.64%
TOTAL DE LA CARTERA				1,211,745	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.022%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.0021%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F4, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 0.21					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

VALUEF3 LIQUEDEZ DIARIA					
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	47	0.01%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	53,500	10.54%
ICVCB	06U	90	mxAA	8,804	1.73%
MICHCB	07U	90	mxAA+	3,669	0.72%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,107	10.65%
CASCB	11U	91	A (mex)	104,952	20.67%
TMMCB	10	91	HR BB	69,096	13.61%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	181227	LD	AAA (mex)	150,029	29.54%
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	63,612	12.53%
TOTAL DE LA CARTERA				507,814	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 1.51%					
* VaR Promedio en el periodo: 0.6218%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 62.18					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

VALUEF1 LIQUEDEZ DIARIA					
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/5HR					
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	52,540	19.01%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR BB	34,822	12.60%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	190808	LD	AAA (mex)	189,053	68.39%
TOTAL DE LA CARTERA				276,414	100.00%
* Límite Máximo del VaR: 0.62					
* VaR Promedio en el periodo: 0.5538%					
* Supuestos:					
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 55.38					
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.					

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben